

Miercuri, 24 octombrie 2012

Cu toate ca azi se incheie intalnirea de doua zile a comitetului federal (FOMC) pentru discutarea politicii monetare investitorii nu se asteapta sa fie anuntate schimbari. Pentru a deduce cateva din urmasorii pasi in directia politicilor monetare participantii la piata vor astepta aparitia sefului BCE in fata parlamentarilor germani. Mario Draghi va trebui sa ii convinga pe acestia ca planul Bancii Central Europene anuntat in septembrie nu va alimenta inflatia si nu va contraveni statutului bancii care o impiedica sa imprumute guvernele. Anuntul preliminar al indicelui PMI in China arata o imbunatatire a activitatii manufacturiere sustinuta de cresterea noilor ordine si de cresterea productiei. In zona euro insa datele preliminare pe octombrie sub asteptari sugereaza ca economia zonei continua sa scada.

PIATA VALUTARA

Moneda europeana a pierdut teren in fata dolarului american dupa publicarea rezultatelor sub asteptari ale PMI in Octombrie. Euro a atins un minim al unui interval mai mare de o saptamana la USD 1.2920/EUR si se tranzactioneaza in USD 1.2934/EUR.

Valutele din zona Europei emergente au deschis fara o directie clara miercuri dar s-au depreciat in cursul diminetii, influentate fiind si de apetitul scazut pentru risc al investitorilor globali. Leul romanesc s-a tranzactionat intr-un interval ingust intre 4.5740 si 4.5764/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5780	0.07%	1.44%	5.95%	5.95%	4.5772
USDRON	3.5373	0.46%	1.36%	6.01%	13.85%	3.5128
CHFRON	3.7790	0.05%	1.32%	6.37%	6.81%	3.7841
EURUSD	1.2928	-0.44%	-0.02%	-0.13%	-7.02%	1.3005
EURCHF	1.2100	-0.05%	0.02%	-0.36%	-0.90%	1.2098

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5700	4.5850	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2900	1.3020	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2080	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1100	4.1400	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	280.00	282.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

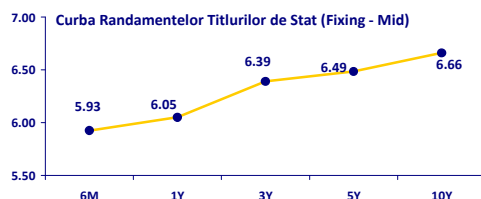
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.01	5.21	5.26	5.36	5.44
ROBOR	5.51	5.71	5.76	6.11	6.19
EURIBOR	0.088	0.110	0.202	0.399	0.634
LIBOR USD	0.154	0.211	0.315	0.553	0.888
EUR/RON Swap yields (%)	4.74-5.13	4.75-5.27	5.04-5.27	5.07-5.28	5.10-5.26

PIATA MONETARA

Pe piata monetara randamentele instrumentelor cu maturitati scurte au revenit la nivelele obisnuite pentru inceputul de rezerva, cu T/N si O/N cotate la 4.75%-5.15%. La maturitatile de 1-saptamana randamentele au scazut in medie cu 10bps la 4.85%-5.30%, iar pentru 1-luna randamentele au scazut in medie 20bps la 4.75%-5.30%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat pe piata locala obligatiuni de stat denumite in euro in valoare de patru sute douazeci si unu de euro (fata de o suta cinci zeci milioane euro cat planificase) la un randament mediu de 3.76%. Obligatiunile vor ajunge la maturitate in iulie 2015.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.04%	5.71%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.55%	6.34%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.58%	6.29%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.78%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.30	3.09	300.90	254.80
Jun-18	6.50	109.53	4.54	367.90	340.70

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,708.76	-0.03%	-3.17%	9.20%	0.08%	<p>Preturile metalelor pretioase au ramas miercuri in intervale inguste inainte de publicarea rezultatelor intalnirii de doua zile a comitetului federal din US (FOMC), pentru care asteptarile sunt ca strategia sa ramana neschimbata.</p> <p>In sesiunea de miercuri, aurul se tranzactioneaza in jurul valorii de USD 1,710/oz, argintul este cotate in jurul valorii de USD 32/oz, platina a scazut sub USD 1,570/oz si paladiul este tranzactionat sub USD 600/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	31.90	0.66%	-6.23%	14.87%	-4.18%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	235
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/24/12 12:12 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research

camil.apostol@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

Eugenia Popa, Head of Equities Research

eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk

treasury.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036815

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3050352

Private Banking

privatebanking@piraeusbank.ro

+40 21 3036857

Capital Markets

capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citirea partiala sau totala a documentului de fata.